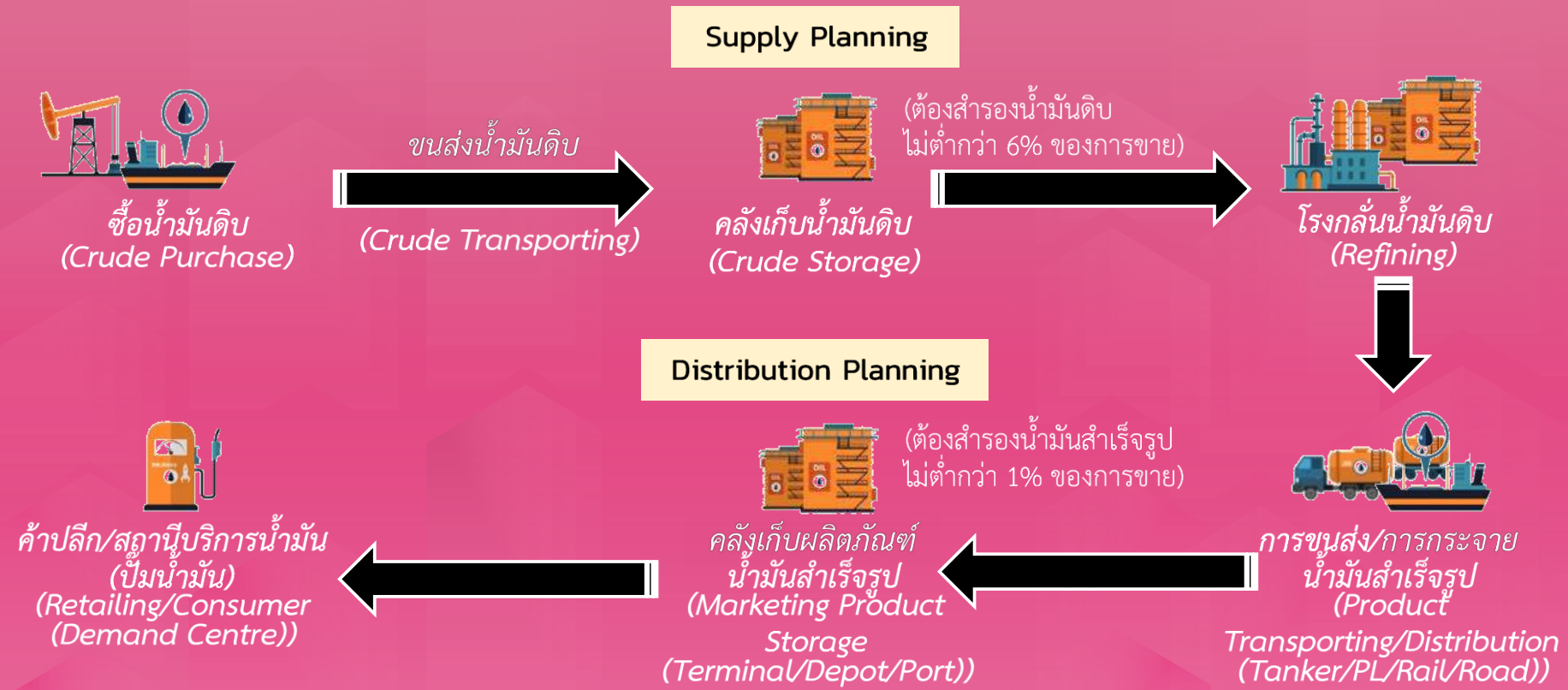


Industry Update

- ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน -

ห่วงโซ่อุปทานธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน



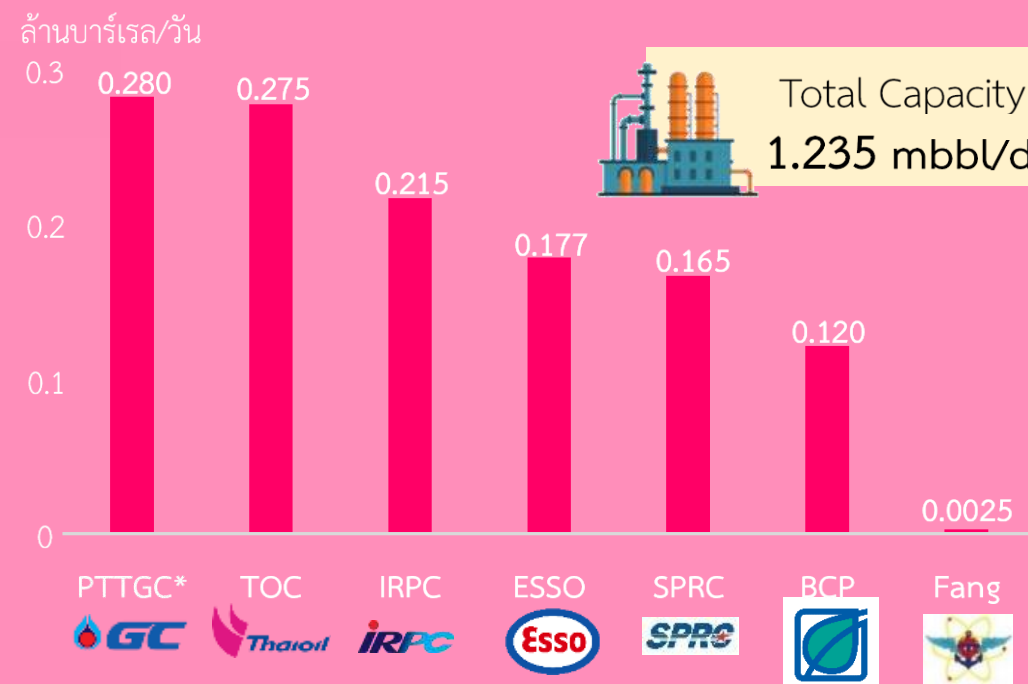
ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันในประเทศไทย

ความสามารถในการกลั่นของประเทศ

ประเทศไทยมีความสามารถในการกลั่นน้ำมันดิบเป็นอันดับที่ 2 ของภูมิภาคอาเซียนรองจากประเทศสิงคโปร์ โดยปัจจุบันไทยมีกำลังการผลิตรวมทั้งสิ้น 1.235 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันจำนวนทั้งหมด 7 ราย

- 1.บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC)
- 2.บมจ. ไทยออยล์ (TOP)
- 3.บมจ. ไออาร์พีซี (IRPC)
- 4.บมจ. เอสโซ่ (ESSO)
- 5.บมจ. เอสพีอาร์ซี (SPRC)
- 6.บมจ. บางจากปิโตรเลียม (BCP)
- 7.โรงกลั่นฟาง (Fang)

ความสามารถในการกลั่นน้ำมันดิบของไทย



*โรงกลั่นของ PTTGC แบ่งออกเป็น กำลังการกลั่นน้ำมันดิบ : 0.145 ล้านบาร์เรลต่อวัน และกำลังการกลั่นคอนเดนเสท (Condensate) : 0.135 ล้านบาร์เรลต่อวัน
ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

การผลิตน้ำมันสำเร็จรูป

ปริมาณการผลิตน้ำมันสำเร็จรูป

(ม.ค.-ก.ย. 2562)

50,090 ล้านลิตร
-2.01%



น้ำมัน
เบนซิน



ก๊าซ
LPG



น้ำมัน
เครื่องบิน



น้ำมัน
เตา



น้ำมัน
ก๊าด



น้ำมัน
ดีเซล

อัตราการใช้จ่ายการกลั่น

(ม.ค.-ก.ย. 2562)

การใช้น้ำมันดิบในการกลั่น (Material Intake)

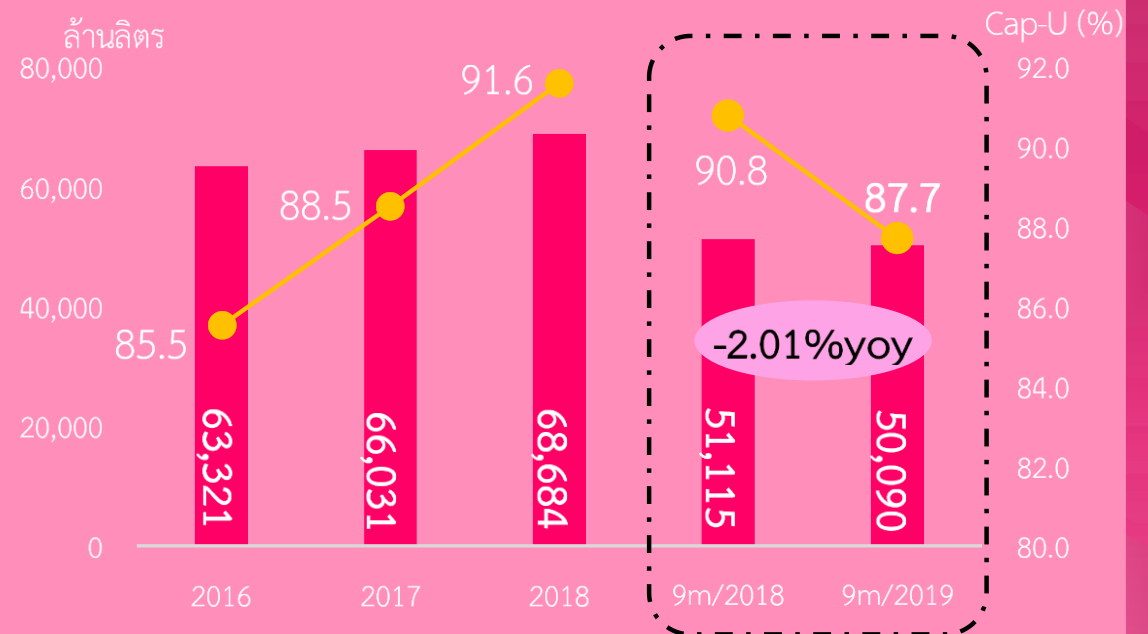
1.083 ล้านบาร์เรลต่อวัน

อัตราการใช้จ่ายการกลั่น (Capital Utilization Rate)

87.7%

ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ระดับ 90.8%
สะท้อนภาคการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปจากน้ำมันดิบที่หดตัวลง

การผลิตน้ำมันสำเร็จรูปและการใช้จ่ายการกลั่น



■ การผลิต —●— อัตราการใช้จ่ายการกลั่น (RHS)

ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน,
ประมวลผลโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป

ความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป

(ม.ค.-ก.ย. 2562)

43,125 ล้านลิตร
+2.46%



“เพิ่มขึ้น”
ตามความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงในภาคขนส่ง

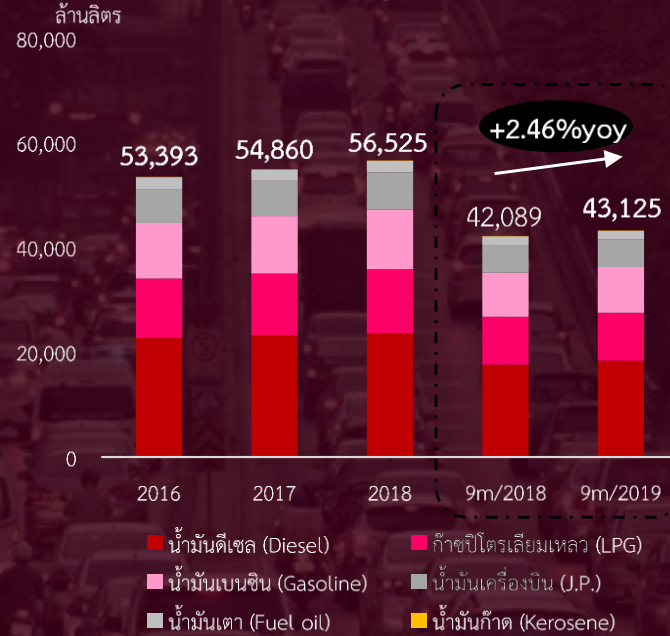


“ทรงตัว”
เนื่องจากภาคการท่องเที่ยวและการบินที่ขยายตัวไม่มาก

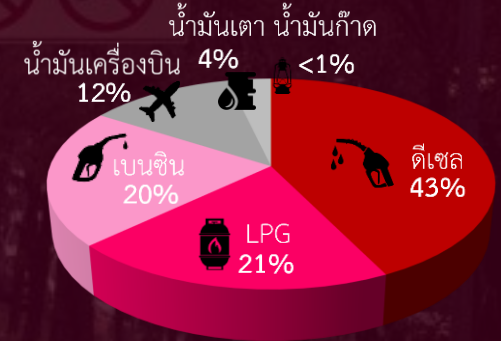


“ลดลง”
ตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการผลิตภาคอุตสาหกรรม

ความต้องการน้ำมันสำเร็จรูป (ปริมาณการขาย)



สัดส่วนความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป (% ของความต้องการใช้ทั้งหมด)



ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน, ประมวลผลโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

ความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป (จำแนกรายผลิตภัณฑ์)

น้ำมันสำเร็จรูป (ล้านลิตร)	2016	2017	2018	9 month		
				2018	2019	%yoy
น้ำมันดีเซล (Diesel)	22,668	23,277	23,618	17,613	18,369	+4.29
ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)	11,359	11,738	12,258	9,130	9,169	+0.43
น้ำมันเบนซิน (Gasoline)	10,608	10,973	11,334	8,414	8,734	+3.80
น้ำมันเครื่องบิน (J.P.)	6,468	6,743	7,095	5,283	5,295	+0.23
น้ำมันเตา (Fuel oil)	2,278	2,123	2,212	1,643	1,552	-5.54
น้ำมันก๊าด (Kerosene)	10,994	7,730	7,676	5,940	5,522	-7.04
รวม	53,392	54,862	56,525	42,089	43,125	+2.46

ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน, ประมวลผลโดยศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

การนำเข้า/ส่งออกน้ำมันสำเร็จรูป



ปริมาณการนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูป

(ม.ค.-ก.ย. 2562)

3,457 ล้านลิตร
+28.23%

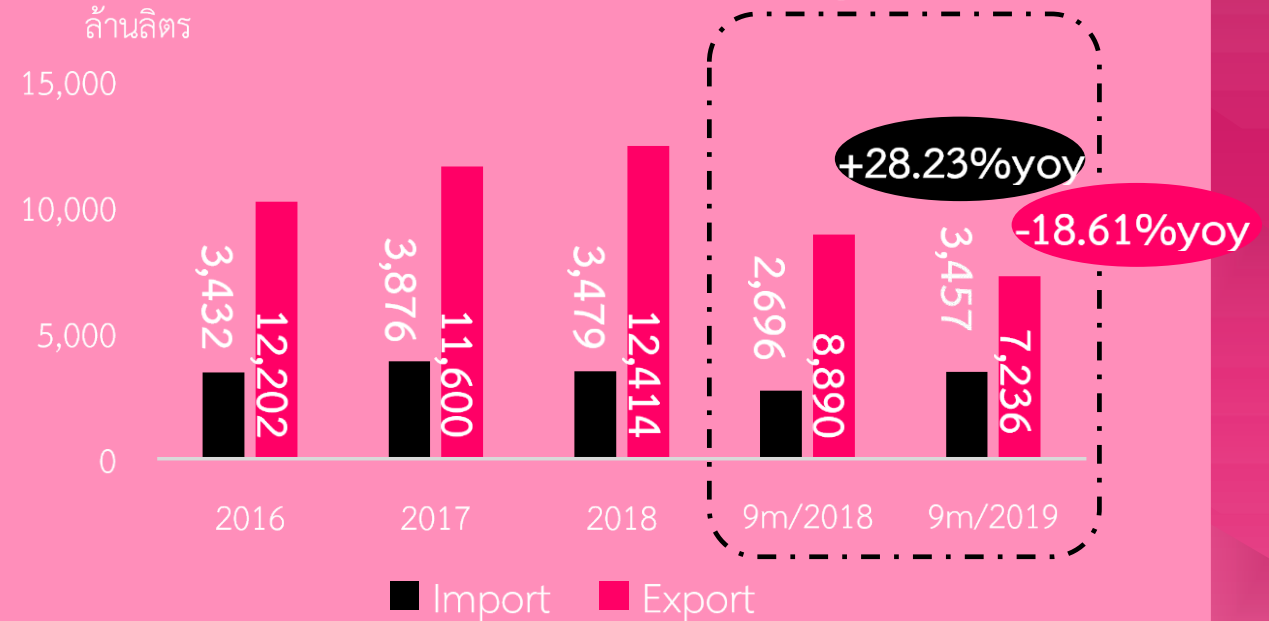


ปริมาณการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูป

(ม.ค.-ก.ย. 2562)

7,236 ล้านลิตร
-18.61%

การนำเข้าและส่งออกน้ำมันสำเร็จรูป



ที่มา : สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (EPPO) กระทรวงพลังงาน

สถานการณ์ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันปี 2562



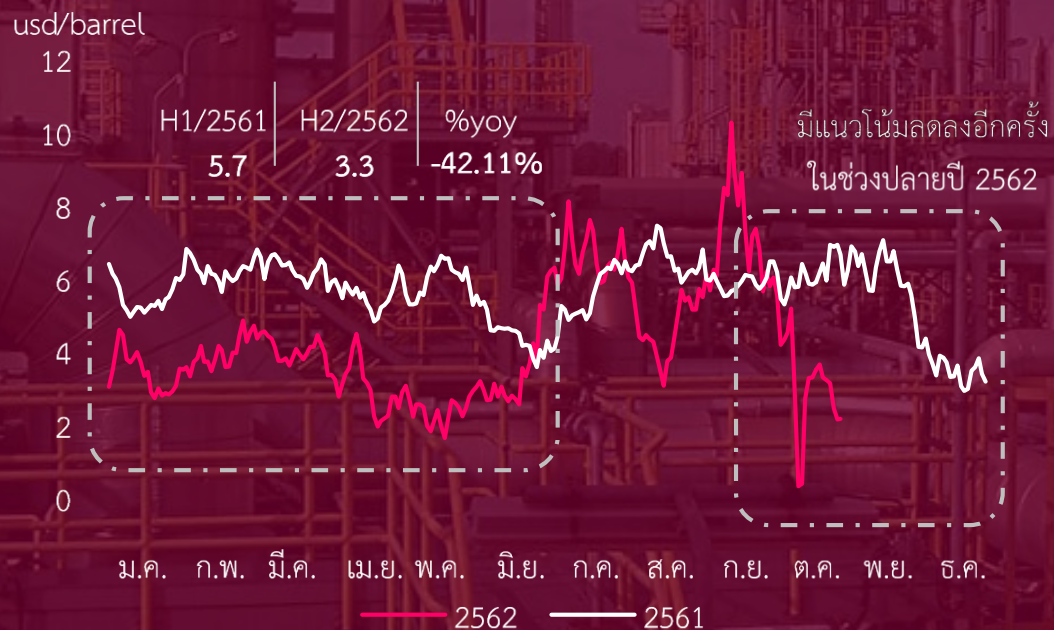
รายได้และกำไร
กลุ่มธุรกิจโรงกลั่น
"ลดลง"



สาเหตุสำคัญมาจาก

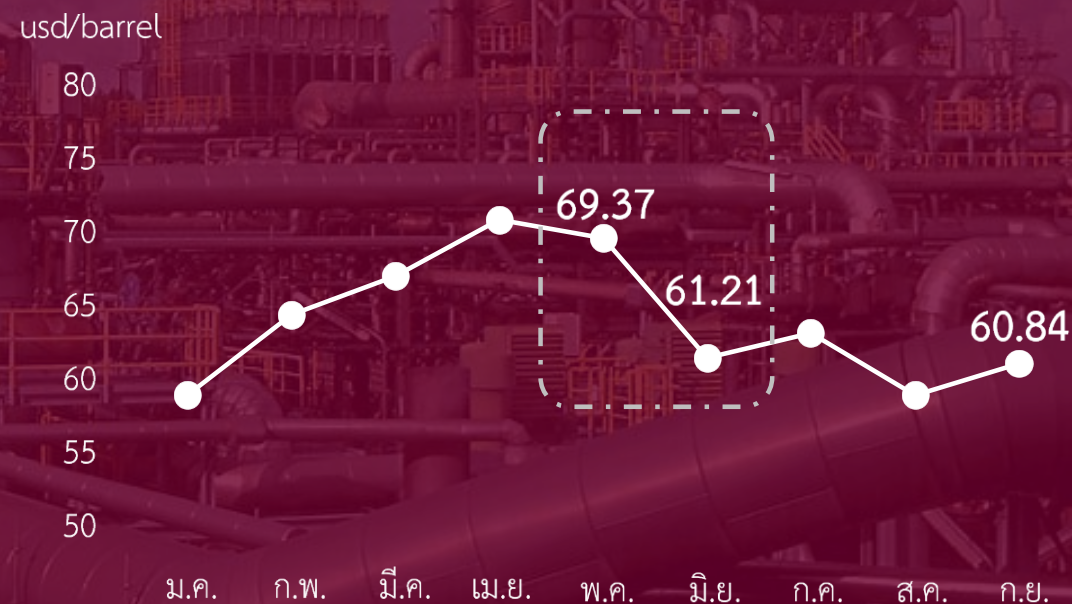
- 1) ค่าการกลั่น* (GRM) ลดลงรุนแรง
- 2) การขาดทุนสต็อกน้ำมัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงกลางปี 2562

ค่าการกลั่นสิงคโปร์ (Singapore GRM)



ที่มา : Bloomberg

ราคาน้ำมันดิบ Dubai ปี 2562



ที่มา : Federal Reserve Bank of St. Louis

ค่าการกลั่น* (GRM) คือ ส่วนต่าง (Spread) ระหว่างต้นทุนราคาน้ำมันดิบกับราคาน้ำมันสำเร็จรูปหน้าโรงกลั่น ดังนั้นยิ่งส่วนต่างราคาทั้งสองห่างกันมาก (ค่าการกลั่นสูง) ความสามารถในการทำกำไรของโรงกลั่นก็จะสูงตาม

สถานการณ์ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันปี 2562

ผลประกอบการของผู้ประกอบการในธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันในไทย 9 เดือนแรก (ม.ค.-ก.ย.) ของปี 2562



รายได้
ลดลง -11%



กำไร
ลดลง -79%

ชื่อนิติบุคคลจดทะเบียน	รายได้ (ล้านบาท)			กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (ล้านบาท)		
	9m/61	9m/62	%yoy	9m/61	9m/62	%yoy
1. PTTGC : บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	388,937	327,045	-15.91	35,960	11,853	-67.04
2. TOP : บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	288,893	265,916	-7.95	15,179	4,461	-70.61
3. IRPC : บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	210,815	183,557	-12.93	9,387	-640	-106.82
4. SPRC : บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	153,696	140,861	-8.35	6,144	166	-97.30
5. ESSO : บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	148,116	131,058	-11.52	4,922	-1,195	-124.28
6. BCP : บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	143,244	140,343	-2.03	4,710	1,621	-65.58
รวม	1,333,701	1,188,780	-10.87	76,302	16,266	-78.68

หมายเหตุ : โรงกลั่นน้ำมันฝาง (Fang) เป็นโรงกลั่นน้ำมันของรัฐ ภายใต้สังกัดกรมพลังงานทหาร (DED) กระทรวงกลาโหม
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET), PTTGC, TOP, IRPC, SPRC, ESSO และ BCP

แนวโน้มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันปี 2563

คาดว่าจะ “ฟื้นตัว”
เล็กน้อยจนถึงปานกลาง เนื่องจาก

1. ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินและดีเซล
ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
2. ค่าการกลั่นที่น่าจะฟื้นตัว
3. หลายบริษัทไม่มีแผนในการหยุดปรับปรุง
โรงกลั่นครั้งใหญ่



ปัจจัยเสี่ยงต่อธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน



“ความเสี่ยงจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันดิบ”

เนื่องจากต้นทุนหลักที่สำคัญที่สุดของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันคือต้นทุนราคาน้ำมันดิบ ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงอ้างอิงไปตามราคาในตลาดโลก ไม่สามารถควบคุมได้ โดยปัจจุบันราคาน้ำมันดิบมีความผันผวนสูง ผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันจึงคาดการณ์เฟลประกอบการได้ยากลำบาก โดยเฉพาะปัจจัยเสี่ยงจากการดำเนินการสั่งซื้อน้ำมันดิบที่ต้องสั่งซื้อล่วงหน้า 1-2 เดือนก่อนส่งมอบ



“ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน”

เนื่องจากโรงกลั่นต้องนำเข้าน้ำมันดิบจากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ จึงจำเป็นต้องสั่งซื้อเป็นเงินสกุลดอลลาร์ แต่กลับต้องจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปภายในประเทศเป็นเงินสกุลบาท ดังนั้นหากเมื่อใดที่ค่าเงินมีความผันผวนมาก ผู้ประกอบการอาจประสบภาวะขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนได้



สร้างสรรค์งานวิจัย เพื่อเศรษฐกิจไทยยั่งยืน